

Securing Economic Renewal

Encouraging Private Initiative

May 1985

CAI
FNI
-85E56

~~GOV
DOG~~



3 1761 11555221 8



Canada



CAFNI

-85E56

Encouraging Private Initiative

Introduction

On September 4, 1984, the new Canadian government was given a mandate to secure economic renewal.

Economic renewal means restoring this country's capacity to create growth, jobs and opportunities for Canadians.

To begin this process, the first budget of the new government proposes fair and realistic actions to achieve three major objectives:

- encourage private initiative;
- manage government more effectively;
- control the national debt.

This booklet highlights the budget's proposals to encourage private initiative. It is one of a series of booklets summarizing the major objectives of the budget, and the government's proposals to achieve them.

The Goal: Growth and Jobs

In our consultations with Canadians, you have told us that you believe in the ability of individual Canadians to generate new business

activity and employment, in an environment free of unnecessary government intervention and with access to financial resources for expansion. You are looking increasingly to job creation initiatives that are not reliant on government and that are rooted in the community. You have told us that you expect the government to be a catalyst in this process and not a hindrance. The actions that have been taken by the government since September, and the measures that are announced in this budget, respond to these expectations.

An Action Agenda

The budget pays particular attention to the need to foster entrepreneurship through measures designed to encourage risk-taking, help small business and farmers, encourage new investment and give individual Canadians more opportunity to participate, innovate and succeed.

To encourage more Canadians to invest in Canada's growth, the government is proposing a **lifetime capital gains exemption of half a million dollars for individuals**. The lifetime exemption will be phased in over five years beginning with a \$20,000 exemption this year. The full \$500,000 exemption will, however, be available to farmers immediately.

Who benefits? You can. This measure is designed to unleash the full entrepreneurial dynamism of individual Canadians. The government is saying: We want Canadians to invest, build and create jobs; and we will reward success, not subsidize effort.

The government is challenging more of you to become job and wealth creators by investing in Canadian enterprise. This capital gains incentive is a strong signal that the new government wants those individuals with good ideas and the will to persevere to enjoy the fruits of their success. The government is confident that Canadians will accept that challenge.

Small and medium-sized businesses will also benefit from the budget's proposals to change regulations governing **RRSP and pension fund investments**. These measures will facilitate and encourage greater investment by pension funds in equity capital of new businesses and small businesses seeking to expand. RRSPs will be eligible to invest in smaller Canadian businesses. These measures respond to the concerns of many Canadians who have urged us to allow small business greater access to the large pools of capital available in pension funds.

Other Small Business Measures

- Assistance will be provided in the form of tax credits to individuals investing in **labour-sponsored venture capital funds** set up within a province to invest in small and medium-sized businesses.
- Small businesses will be exempted from the **5-per-cent one-year corporate surtax**, in recognition of the importance of strengthening small business and avoiding any brake on its development.

- Small businesses and farmers will benefit from the **extension of the small business bond program** until the end of 1987.
- New and growing research and development (R&D) companies will be entitled to a **direct refund of the full tax credit** they earn on their first \$2 million of R&D expenditures each year.
- Action will be taken to **make the tax system fairer and improve tax administration** to make it consistent with the Charter of Rights and Freedoms. These actions will benefit all of us, but especially entrepreneurs and small business owners, by reducing administrative headaches.

Unemployment Insurance Reform

Rising payroll taxes are a major obstacle to the growth of job-creating small businesses. In recognition of this factor the **government will freeze unemployment insurance premium rates** at their current levels for 1986.

The government will initiate a **general review of the unemployment insurance program** to make it simpler, fairer and more effective in helping individuals and the economy to adjust to rapidly-changing labour market conditions. This review will be undertaken by a commission of distinguished Canadians and completed by March 1, 1986. This process will enable all interested parties to present their views.

Pension Reform

After years of discussion, the new government has acted to reform the pension system.

The *Federal Pension Benefits Standards Act* is being amended:

- to make it easier for workers to move to better jobs;
- to increase the opportunity to join pension plans for full- and part-time workers;
- to give workers the right to participate in the management of pension funds; and
- to assist women in the work force and the spouses of pension plan members.

Tax rules regarding private pension plans are being reformed to end the unequal treatment which adversely affects the self-employed and others who save for retirement solely through RRSPs.

The new rules will:

- raise the annual contribution limits and consequently the maximum tax-assisted pension;
- allow carry-forward for seven years of unused contributions; and
- allow greater flexibility for small businessmen, young families with heavy expenses and all Canadians to build decent retirement incomes.

Initiatives for Training and Job Creation

At the Regina First Ministers' Conference, the government announced a new, innovative approach to training and job creation based on greater private sector participation and local initiatives. This approach was unanimously endorsed by provincial governments, and has received broad support from private sector and community groups across the country. The budget proposes **an additional \$900 million for training and job-creation programs** in 1986-87, providing additional certainty to those designing and implementing these new programs.

Encouraging Social and Cultural Initiatives

Individual initiative is not confined to economic development. It is fundamental to social and cultural progress.

The government fully recognizes that the primary role of the artistic and cultural communities is the preservation and development of our intellectual and cultural heritage. At the same time, this sector makes an important contribution to the Canadian economy, particularly in terms of job creation. To foster its development, the government is announcing **the formation of a special task force** from the private sector to consider how the government and the private sector can work together to provide increased support to the arts in Canada. The budget also proposes **significant tax changes benefiting Canadian visual artists**, such as sculptors and painters.

Recognizing the important contribution to the social fabric of Canada made by those in the voluntary sector, the budget also proposes tax changes to **encourage the donation of shares and similar property and to recognize the non-partisan advocacy of charitable goals.**

Conclusion

It is a fundamental belief of the new Government of Canada that economic, social and cultural progress will be achieved by encouraging individual creativity and local initiative in all walks of life. The measures proposed in this budget, coupled with the actions that have been taken over the past few months, are designed to create an environment in which Canadians – individually and collectively – can achieve their full potential.



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Le nouveau gouvernement du Canada est animé de la ferme conviction que le progrès économique, social et culturel de notre pays passe nécessairement par l'encouragement de la créativité individuelle et de l'initiative locales dans tous les domaines. Combinées à celles qui ont déjà été prises au cours des derniers mois, les mesures proposées dans ce budget visent à créer un climat au sein duquel les Canadiens — individuellement et collectivement — peuvent réaliser leur plein potentiel.

Conclusion

Conscient de l'importante contribution des personnes qui œuvrent dans le secteur du bien-être au tissu social du Canada, le budget propose également des changements fiscaux visant à encourager les dons d'actions et de biens similaires et à reconnaître la poursuite non-partisan des objectifs des œuvres de charité. Le nouveau gouvernement du Canada est

sculpteurs et les peintres. Rien aux artistes visuels Canadiens, tels les artistes au Canada. Le budget propose également des modifications fiscales importantes qui profitent de quelle façon le gouvernement et le secteur privé peuvent collaborer au soutien accrus des représentants du secteur privé qui étudieront aux artistes visuels Canadiens, tels les

La formation d'un groupe de travail spécial formé son expansion, le gouvernement annonce donc plan de la création d'emplois. Pour encourager l'économie canadienne, en particulier sur le même, ce secteur contribue sensiblement à notre patrimoine intellectuel et culturel. De culturelles consiste à préserver et à accroître le rôle premier des communautés artistiques et le gouvernement est pleinement conscient que

société.

L'initiative individuelle ne se limite pas au développement économique. Elle est essentielle au progrès social et culturel de notre

et culturelles

Encouragement des initiatives sociales

programmes.

et mettent en oeuvre ces nouveaux davantage de certitude à ceux qui conçoivent création d'emplois en 1986-87, ce qui fournit mentaires aux programmes de formation et de budget propose d'affecter 900 millions supplémentaires dans toutes les régions du pays. Le appui du secteur privé et des groupes communautaires à cette approche qui a régi un large secteur privé et les initiatives locales. Les gouvernements provinciaux ont soutenu un large-ment à la formation et la création d'emplois en s'appuyant davantage sur la participation du public en matière de fonds nouvelle et innovante. Il envisageait de faire un nouveau dé- tenu à Réginia, le gouvernement a annoncé lors de la Conférence des premiers ministres

Initiatives en matière de formation et de création d'emplois

- de faciliter la mobilité des travailleurs désireux d'occuper un meilleur emploi;
- de rendre les régimes de pension plus accessibles aux travailleurs à plein temps et à temps partiel;
- de donner aux travailleurs le droit de participer à la gestion des caisses de retraite;
- de venir en aide aux femmes qui sont sur le marché du travail et aux conjoints des participants à des régimes de pension.
- Les dispositions fiscales touchant les régimes privés de pension sont reformées afin que les travailleurs indépendants et les autres personnes ment au moyen d'un RER ne soient plus défavorisées.
- Les nouvelles règles auront pour effet:
 - de relever le plafond des cotisations annuelles et par conséquent la pension maximale obtenue au moyen d'une déduction fiscale;
 - de permettre le report aux sept années suivantes des cotisations inutilisées; et
 - de permettre aux propriétaires de petites entreprises, aux jeunes ménages qui engagent de grosses dépenses et à tous les Canadiens d'avoir davantage de possibi-lités de se constituer un revenu décent de retraite.

La Loi fédérale sur les normes des prestations de pension est donc modifiée afin:

Après plusieurs années de discussion, le nouveau régime des pensions.

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Reforme des pensions

Le gouvernement procédera à un examen général du programme d'assurance-chômage afin de le rendre plus simple et plus juste, et de lui permettre de mieux aider les particuliers et l'économie à s'adapter à l'évolution rapide des conditions du marché du travail. Cet examen servira à connaître leurs points de vue.

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Reforme de l'assurance-chômage

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

Le régime actuel a été remplacé par un régime de pension universelle qui a été mis en place le 1er juillet 1986. Au cours du processus d'examen, toutes les parties intéressées pourront faire connaître leurs points de vue.

l'administration, ainsi que le prévoit la

réglime fiscal plus équitable et en améliorer

• Des mesures seront prises pour rendre le

chaque année en dépenses de R&D.

deux premiers millions de dollars investis

crédits d'impôt qu'elles ont acquis sur leur

à un remboursement direct de la totalité des

développement en expansion auront droit

• Les nouvelles sociétés de recherche et

prise jusqu'à la fin de 1987.

grame des obligations pour la petite entre-

benéficieront de la prolongation du pro-

• Les petites entreprises et les agriculteurs

financer leur expansion.

cer les petites entreprises et d'éviter de

an, du fait qu'il est important de renfor-

seront rapprochées les corporations pendant un

de la surtaxe spéciale de 5 pour cent dont

• Les petites entreprises seront exemptées

cer les petites et moyennes entreprises.

sur pied dans une province afin de finan-

risque dans des Fonds des travailleurs, mis

particuliers qui investissent du capital de

• Des crédits d'impôt seront accordés aux

Autres mesures visant la petite entreprise

les caisses de retraite.

tanées sources de capitaux que représentent

petites entreprises un accès élargi aux impor-

nous ont demandé avec insistance d'offrir aux

préoccupations de nombreux Canadiens qui

canadiennes. Ces mesures répondent aux

Qui est visé par cette mesure? Vous pouvez en tion à vie sera introduite progressive ment au cours des cinq prochaines années et s'élèvera à \$20,000 cette année. Les agriculteurs auront toujours droit immédiatement à l'exemption totale de \$500,000.

Le gouvernement veut que les Canadiens leur dynamisme et à leur esprit d'entreprise. mettre aux Canadiens de donner libre cours à leur dynamisme et à leur esprit d'entreprise. Cet encouragement au titre des gains en capital effectuer dans les entreprises canadiennes. Le gouvernement entend que ce soit les personnes qui ont de bonnes idées et la volonté de gouvernement encourage un plus grand nombre de Canadiens à créer des emplois et des richesses grâce aux investissements qu'ils effectuent dans les entreprises canadiennes.

Cet encouragement au titre des gains en capital, indique sans équivoque que le nouveau gouvernement entend que ce soit les personnes qui ont de bonnes idées et la volonté de persévérer dans leurs efforts qui jouissent des fruits de leur succès. Le gouvernement a connu le succès de leur entreprise. Les Canadiens relèveront ce défi.

Les petites et moyennes entreprises bénéficien t également des propositions annoncées pour encourager les investissements des ménages dans le budget en vue de modifier la réglementation régissant les investissements des REER et des caisses de retraite. Ces mesures permettront aux caisses de retraite d'investir davantage dans le capital-actions des nouvelles sociétés et des petites entreprises qui cherchent à prendre de l'expansion, et elles les encourageront en ce sens. Les REER auront le droit d'investir dans des petites entreprises à toutefois droit immédiatement à l'exemption totale de \$500,000.

Afin d'encourager davantage les Canadiens à investir dans la croissance de leur pays, le gouvernement propose une exemption à vie des gains en capital d'une valeur d'un demi-million de dollars dans le cas des particuliers. Cette exemp-
cipier, d'innover et de réussir.
Canadiens davantage de possibilités de parti-
nouveaux investissements et à donner aux
entreprises et les agriculteurs, à favoriser les
ger la prise de risques, à aider les petites
prise au moyen de mesures visant à encoura-
dre à la nécessité de stimuler l'esprit d'entre-
Le budget s'efforce particulièrement de répon-
Afin d'encourager davantage les Canadiens à
investir dans la croissance de leur pays, le
gouvernement propose une exemption à vie des
gains en capital d'une valeur d'un demi-million de
dollars dans le cas des particuliers. Cette exemp-

Programme d'action

ces attentes.
annoncées dans ce budget répondent à
nement depuis septembre, et celles qui sont
Les mesures qui ont été prises par le gouver-
cet égard et qui n'ont pas le processus.
Le gouvernement passe officiellement à
Vous avez déclaré que vous vous attendiez que
s'appuient sur les ressources communautaires.
qui ne dépendent pas du gouvernement et qui
lancement d'initiatives de création d'emplois
croître. Vous souhaitez de plus en plus le
l'état n'interviennent pas inutilement et où ils ont
accès aux ressources financières requises pour
vous croyez en la capacité des Canadiens de
créer de nouvelles entreprises et des perspecti-
ves d'emplois, dans un environnement où
Lors de nos consultations avec la population
canadienne, vous nous avez fait savoir que
vous croyez en la capacité des Canadiens de
croître de plus en plus le
l'état n'interviennent pas inutilement et où ils ont
accès aux ressources financières requises pour
qui ne dépendent pas du gouvernement et qui
lancement d'initiatives de création d'emplois
croître. Vous souhaitez de plus en plus le
s'appuient sur les ressources communautaires.
Les mesures qui ont été prises par le gouver-
cet égard et qui n'ont pas le processus.
Le gouvernement passe officiellement à
Vous avez déclaré que vous vous attendiez que
annoncées dans ce budget répondent à
nement depuis septembre, et celles qui sont
ces attentes.

L'objectif: croissance et emplois

Cette brochure décrit les mesures proposées dans le budget afin d'encourager l'initiative privée. Elle fait partie d'une série de brochures résumant les principaux objectifs du budget et les mesures proposées par le gouvernement pour les atteindre.

- encourager l'initiative privée
- gérer plus efficacement l'Etat
- contrôler la dette nationale

Pour amorcer ce processus, le premier budget du nouveau gouvernement propose des mesures équilibrées et réalisables afin d'atteindre trois grands objectifs:

Le renouveau économique consiste à retrabilir la capacité de croissance, la création d'emplois et de possibilités économiques pour les Canadiens.

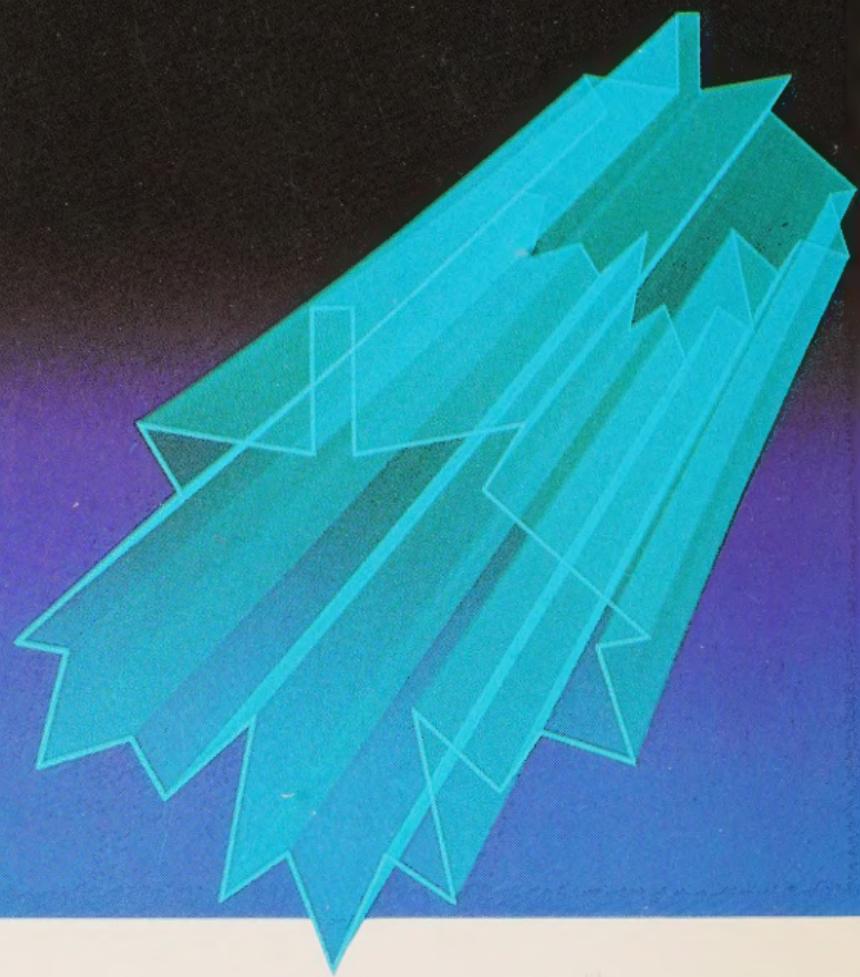
Le 4 septembre 1984, le nouveau gouvernement canadien a régu pour mandat d'assurer le renouveau de l'économie.

Introduction

Encourager l'initiative privée



Canada



Mai 1985

Encourager
l'initiative
privée

Pour assurer le renouveau économique